

**SCOTIA ADMINISTRADORA  
GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2011, 2010  
y al 1 de enero de 2010 y por los años terminados  
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

## **SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.**

### **CONTENIDO**

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales por Naturaleza

Estados de Flujos de Efectivo Directo

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Notas a los Estados Financieros

M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

US\$ : Cifras expresadas en dólares estadounidenses



**KPMG Auditores Consultores Ltda.**  
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 13  
Las Condes, Santiago Chile

Teléfono +56 (2) 798 1000  
Fax +56 (2) 798 1001  
[www.kpmg.cl](http://www.kpmg.cl)

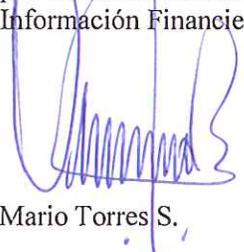
## Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de  
Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010, al estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la administración de Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de las evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

  
Mario Torres S.

KPMG Ltda.

Santiago, 23 febrero de 2012

**SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.**

Estados de Situación Financiera  
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

	Nota	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
<b>Activos:</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	9.178.726	8.230.606	6.055.081
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7(a)	20.118	31.808	45.543
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	66.981	136.947	415.923
Activos por impuestos diferidos	9(a)	18.069	19.193	14.352
Equipos, neto	10	2.385	3.673	3.350
<b>Total activos</b>		<b>9.286.279</b>	<b>8.422.227</b>	<b>6.534.249</b>
<b>Patrimonio y Pasivos</b>				
<b>Pasivos:</b>				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7(a)	1.825.022	1.566.143	1.053.937
Pasivos por impuestos corrientes	9(b)	58.356	159.032	113.599
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	11	324.894	318.819	219.000
Otros pasivos financieros		10	10	11
Provisiones por beneficios a los empleados	12	19.500	19.500	18.000
Otras provisiones		78.172	76.463	66.413
<b>Total pasivos</b>		<b>2.305.954</b>	<b>2.139.967</b>	<b>1.470.960</b>
<b>Patrimonio:</b>				
Capital emitido		2.599.338	2.599.338	2.535.939
Ganancias acumuladas		4.383.002	3.684.937	2.514.109
Otras reservas		(2.015)	(2.015)	13.241
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>6.980.325</b>	<b>6.282.260</b>	<b>5.063.289</b>
<b>Patrimonio total</b>		<b>6.980.325</b>	<b>6.282.260</b>	<b>5.063.289</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>		<b>9.286.279</b>	<b>8.422.227</b>	<b>6.534.249</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.**

Estados de Resultados Integrales por Naturaleza  
por los años terminados al 31 de diciembre 2011 y 2010

<b>Estados de Resultados</b>	<b>Nota</b>	<b>2011 M\$</b>	<b>2010 M\$</b>
<b>Ganancia:</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	15	9.104.289	7.856.345
Otros ingresos, por naturaleza	16	129.296	62.253
Gastos por beneficios a los empleados	17	(914.813)	(853.698)
Gastos por depreciación y amortización	10	(2.604)	(2.690)
Otros gastos, por naturaleza	18	(741.910)	(677.603)
Otras ganancias	19	13.637	450
Costos financieros		(166.642)	(119.028)
Diferencia de cambio	20	91.001	(43.262)
		<hr/>	<hr/>
Ganancia, antes de impuestos		7.512.254	6.222.767
Gasto por impuestos a las ganancias	9(c)	(1.466.970)	(1.040.497)
		<hr/>	<hr/>
Ganancia procedente de operaciones continuadas		6.045.284	5.182.270
		<hr/>	<hr/>
Ganancia		6.045.284	5.182.270
		<hr/>	<hr/>
<b>Ganancia atribuible a:</b>			
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		6.045.284	5.137.417
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras		-	44.853
		<hr/>	<hr/>
Ganancia		6.045.284	5.182.270
		<hr/>	<hr/>
<b>Ganancias por acción:</b>			
Ganancia por acción básica			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		5.232	4.485
		<hr/>	<hr/>
Ganancia por acción básica		5.232	4.485
		<hr/>	<hr/>
<b>Estado de resultado integral</b>			
Ganancia		6.045.284	5.182.270
		<hr/>	<hr/>
Resultado integral total		6.045.284	5.182.270
		<hr/>	<hr/>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.**

Estados de Flujos de Efectivo Directo  
por los años terminados al 31 de diciembre 2011 y 2010

<b>Estados de flujos de efectivo directo</b>	<b>Nota</b>	<b>2011 M\$</b>	<b>2010 M\$</b>
<b>Flujos de efectivo procedente de (utilizado en) actividades de operación:</b>			
Clases de cobros por actividades de operación:			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		10.179.171	9.265.154
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		123.380	47.158
Otros cobros por actividades de operación		139	314.570
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(970.999)	(863.281)
Pagos por cuenta de los empleados		(909.628)	(851.226)
Otros pagos por actividades de la operación		(920.844)	(1.302.776)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(1.554.220)	(947.218)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>5.946.999</u>	<u>5.662.381</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:</b>			
Compras de equipos		(1.566)	(3.586)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>(1.566)</u>	<u>(3.586)</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:</b>			
Dividendos pagados		(5.088.314)	(3.440.008)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>(5.088.314)</u>	<u>(3.440.008)</u>
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		<u>857.119</u>	<u>2.218.787</u>
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo:</b>			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		91.001	(43.262)
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		<u>948.120</u>	<u>2.175.525</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		<u>8.230.606</u>	<u>6.055.081</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período		<u><u>9.178.726</u></u>	<u><u>8.230.606</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.**

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto  
por los años terminados al 31 de diciembre 2011 y 2010

**Año 2011**

<b>Estado de cambios en el patrimonio neto</b>	<b>Capital emitido M\$</b>	<b>Otras reservas M\$</b>	<b>Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$</b>	<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$</b>	<b>Patrimonio total M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2011	2.599.338	(2.015)	3.684.937	6.282.260	6.282.260
Saldo inicial reexpresado	2.599.338	(2.015)	3.684.937	6.282.260	6.282.260
Cambios en patrimonio					
Resultado integral					
Ganancia	-	-	6.045.284	6.045.284	6.045.284
Resultado integral	-	-	6.045.284	6.045.284	6.045.284
Dividendos	-	-	(3.533.633)	(3.533.633)	(3.533.633)
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	-	-	(1.813.586)	(1.813.586)	(1.813.586)
Total de cambios en patrimonio	-	-	698.065	698.065	698.065
Saldo final período actual 31 de diciembre de 2011	2.599.338	(2.015)	4.383.002	6.980.325	6.980.325

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.**

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, Continuación  
por los años terminados al 31 de diciembre 2011 y 2010

**Año 2010**

<b>Estado de cambios en el patrimonio neto</b>	<b>Capital emitido M\$</b>	<b>Otras reservas M\$</b>	<b>Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$</b>	<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$</b>	<b>Patrimonio total M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2010	2.535.939	13.241	2.514.109	5.063.289	5.063.289
Saldo inicial reexpresado	2.535.939	13.241	2.514.109	5.063.289	5.063.289
Cambios en patrimonio					
Resultado integral					
Ganancia	-	-	5.182.270	5.182.270	5.182.270
Resultado integral	-	-	5.182.270	5.182.270	5.182.270
Dividendos	-	-	(2.408.006)	(2.408.006)	(2.408.006)
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	-	-	(1.554.681)	(1.554.681)	(1.554.681)
Otros ajustes a patrimonio	63.399	(15.256)	(48.755)	(612)	(612)
Total de cambios en patrimonio	63.399	(15.256)	1.170.828	1.218.971	1.218.971
Saldo final período actual 31 de diciembre de 2010	2.599.338	(2.015)	3.684.937	6.282.260	6.282.260

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## **SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

### **(1) Entidad que Reporta**

La Sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 23 de marzo de 1992. Con fecha 2 de junio de 1992, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la existencia de Administradora de Fondos Mutuos Sud Americano S.A., según Resolución Exenta N°114.

Por Resolución Exenta N°390 de fecha 12 de diciembre de 2001, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó reforma de estatutos de la Sociedad Administradora de Fondos Mutuos Sud Americano S.A. acordada en junta extraordinaria de accionistas celebrada el día 25 de octubre de 2001, reducida a escritura pública el 31 de octubre de 2001, consistente en modificar el nombre por Scotia Sud Americano Administradora de Fondos Mutuos S.A., modificando al afecto el artículo primero de los estatutos sociales.

En junta extraordinaria de accionistas celebrada con fecha 24 de octubre de 2008, reducida a escritura pública con fecha 27 de octubre del mismo año, se acordó la modificación del giro de la Sociedad ampliándolo al de una administradora general de fondos y el cambio de nombre por Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. (la “Sociedad”).

La aprobación de las reformas estatutarias, referidas en el párrafo precedente, han sido autorizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante resolución N°699 de fecha 16 de diciembre de 2008. La inscripción de la modificación fue practicada con fecha 24 de diciembre de 2008, a fojas 18.548 N°41.864 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2008 y su publicación efectuada con fecha 26 de diciembre de 2008 en el Diario Oficial.

La Sociedad se encuentra domiciliada en Agustinas N°1235, piso 10.

### **(2) Bases de Preparación**

#### **(a) Declaración de Cumplimiento**

Los presentes estados financieros anuales de Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, IFRS en su sigla en inglés), emitidos por International Accounting Standard Board (en adelante “IASB”).

La información contenida en los presentes estados financieros es responsabilidad de la administración de Scotia Administradora General de Fondos S.A.

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 y de resultados integrales, de patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2010, que se incluyen para efectos comparativos, han sido preparados de acuerdo a NIIF, sobre una base consistente con los criterios utilizados para el año terminado al 31 de diciembre de 2011.

## **SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

### **(2) Bases de Preparación, Continuación**

#### **(b) Período Cubierto**

Los Estados de Situación Financiera fueron preparados al 31 diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010, los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo por los períodos de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

#### **(c) Bases de Medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

#### **(d) Moneda Funcional y de Presentación**

La Sociedad ha definido como moneda funcional y de presentación el Peso Chileno, basándose principalmente en que el Peso Chileno corresponde a la moneda del entorno económico primario en el cual se opera y además obedece a la moneda que influye en la estructura de costos e ingresos.

Por lo tanto, todos los saldos y transacciones denominados en otras monedas diferentes al Peso Chileno son considerados como moneda extranjera.

Estos estados financieros son presentados en pesos, que es la moneda funcional de la Sociedad. Toda la información presentada en pesos ha sido redondeada a la unidad de miles más cercana.

#### **(e) Uso de Estimaciones y Juicios**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

## SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

### (3) Políticas Contables Significativas

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente en todos los períodos presentados en estos estados financieros.

#### (a) Normas e Interpretaciones Emitidas pero aún no Efectivas

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2011, y no han sido aplicadas en la preparación de estos Estados Financieros. Ninguna de estas normas tendrá un efecto sobre los Estados Financieros del Fondo, con excepción de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, la cual será obligatoria para los Estados Financieros del Fondo para el año 2013 y podría cambiar la clasificación y la valorización de los activos financieros. El Fondo no piensa adoptar esta norma en forma anticipada y el alcance del impacto no ha sido determinado.

#### (b) Activos y Pasivos Financieros

##### (i) Reconocimiento

La Sociedad reconoce sus activos financieros (inversiones en cuotas de fondos mutuos) y pasivos financieros en la fecha en que se originaron y son valorizados inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no valorizada posteriormente al valor razonable con cambios en resultado, los costos de transacción que son atribuibles a su adquisición o emisión.

##### (ii) Baja

La Sociedad da de baja en su balance un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivos contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por la Sociedad es reconocida como un activo o un pasivo separado. Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce en la utilidad del ejercicio.

## SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

### (3) Políticas Contables Significativas, Continuación

#### (b) Activos y Pasivos Financieros, Continuación

##### (ii) Baja, Continuación

La Sociedad elimina de su estado de situación financiera un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales hayan sido pagadas, canceladas o expirado.

##### (iii) Medición de valor razonable

Valor razonable es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

Cuando está disponible, la Sociedad estima el valor razonable de un instrumento usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, la Sociedad determinará el valor razonable utilizando una técnica de valoración.

Entre las técnicas de valoración se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones.

La técnica de valoración escogida hará uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados por la Sociedad, incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio, y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros. Las variables utilizadas por la técnica de valoración representan de forma razonable expectativas de mercado y reflejan los factores de rentabilidad - riesgos inherentes al instrumento financiero.

Periódicamente, la Sociedad revisará la técnica de valoración y comprobará su validez utilizando precios procedentes de cualquier transacción reciente y observable de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado observable y disponible.

## SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

### (3) Políticas Contables Significativas, Continuación

#### (b) Activos y Pasivos Financieros, Continuación

##### (iv) Medición al costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada - calculada con el método de la tasa de interés efectiva - de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

##### (v) Identificación y medición de deterioro

La Sociedad evalúa en cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva que los activos financieros no valorizados al valor razonable con cambio en resultados están deteriorados. Estos activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado incluye impagos o moras de parte del deudor, indicaciones de que un deudor entre en bancarrota, la desaparición de un mercado activo para un instrumento, u otros datos observables relacionados con un grupo de activos tales como cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios o emisores incluidos en la Sociedad, o las condiciones económicas que se correlacionen con impagos en los activos de la Sociedad. Además, un descenso significativo o prolongado en el valor razonable de una inversión en un instrumento de patrimonio por debajo de su costo también es una evidencia objetiva de deterioro del valor.

Estas pérdidas por deterioro se reconocen mediante la constitución de provisiones por incobrabilidad, calculadas de acuerdo a las normas de las Superintendencia de Valores y Seguros. Los activos o pasivos se presentan netos de las provisiones.

#### (c) Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el Estado de Resultados.

Las diferencias de valorización que se producen por la variación de los tipos de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera se informan en el Estado de Resultados bajo el rubro "Diferencia de Cambio".

## SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

### (3) Políticas Contables Significativas, Continuación

#### (d) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye documentos y dinero disponible, saldos disponibles mantenidos con bancos centrales y cuotas de fondos mutuos altamente líquidos con vencimientos originales de menos de tres meses, que son usados por la Sociedad en la administración de sus compromisos de corto plazo.

#### (e) Equipos

##### (i) Reconocimiento y medición

Las partidas de equipos son registrados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

En caso de elementos que afecten la valorización de equipos y sus correspondientes depreciaciones, se analizará la política y criterios contables que les aplique.

##### (ii) Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de una partida de equipos es reconocido en su valor en libros, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan a la Sociedad y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos del mantenimiento diario de equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

##### (iii) Depreciación

Los elementos de equipos, se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos menos el valor residual estimado entre los años de vida útil estimada de los elementos.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Equipos	2 – 10 años
Muebles, útiles e instalaciones	2 – 10 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

## SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

### (3) Políticas Contables Significativas, Continuación

#### (f) Beneficios a los Empleados

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son medidas sobre una base conocida y son reconocidas como gastos en la medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar bajo el bono en efectivo a corto plazo o los planes de participación de los empleados en las utilidades si la Sociedad posee una obligación legal o constructiva actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

#### (g) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera una salida de recursos incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se valoran por el valor actual de los flujos futuros que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación, usando la mejor estimación de la Sociedad. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones actuales del mercado, en la fecha del balance, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular.

#### (h) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen el valor justo de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la prestación de servicios en el curso ordinario de las actividades. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos. Se incluyen bajo este título las comisiones y remuneraciones percibidas y devengadas por la administración de los Fondos Mutuos, los cuales se definen a continuación:

#### (i) Comisiones

La Administradora reconocerá comisiones de colocación diferida al momento del rescate, sobre el monto original del aporte, en función de la permanencia de éste y de acuerdo a las diferentes series de cada fondo administrado.

## SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

### (3) Políticas Contables Significativas, Continuación

#### (h) Reconocimiento de Ingresos, Continuación

##### (ii) Remuneraciones

La remuneración de la Administradora atribuida a esta serie será de un porcentaje anual establecido para cada fondo mutuo, la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

La Administradora reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas de la actividad que los genera. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto, en caso de existir, todas las contingencias relacionadas con el servicio.

#### (i) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por intereses en fondos invertidos. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos, pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros y pérdidas en instrumentos de cobertura que son reconocidas en resultados. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera son presentadas compensando los montos correspondientes.

#### (j) Impuesto a las Ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos, son reconocidos en resultados en tanto estén relacionados con partidas reconocidas directamente en el patrimonio o en resultado integral.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance, y cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

## **SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

### **(3) Políticas Contables Significativas, Continuación**

#### **(j) Impuesto a las Ganancias, Continuación**

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios, son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance.

La Sociedad registra impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias entre la base contable y tributaria de sus activos y pasivos, en los términos establecidos en la NIC 12, "Impuesto a la Renta".

Los impuestos a las ganancias adicionales que surjan de la distribución de dividendos hecha por la Sociedad son reconocidos al mismo tiempo que se reconocen los pasivos destinados a pagar el dividendo relacionado.

### **(4) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera**

#### **(a) Bases de Transición a las NIIF**

##### **Aplicación de NIIF 1**

Como se indica en Nota 2, estos son los primeros estados financieros de la Sociedad preparados conforme a las NIIF.

Las políticas contables establecidas en Nota 3 se han aplicado en la preparación de los estados financieros para el período anual terminado el 31 de diciembre de 2011, en la información comparativa presentada en estos estados financieros para el período anual terminado el 31 de diciembre de 2010 y en la preparación de un estado de situación financiera inicial de acuerdo a las NIIF al 1 de enero de 2010 (fecha de transición).

De acuerdo a NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de la NIIF.

**SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

**(4) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera**

**(b) Conciliación del Patrimonio y Resultado Neto Determinado de Acuerdo a IFRS y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile (PCGA de Chile)**

**Conciliación de patrimonio**

	M\$
Saldo patrimonio bajo PCGA	5.062.677
Ajustes:	
Corrección monetaria utilidades acumuladas	48.754
Reverso corrección monetaria	<u>(48.142)</u>
<b>Total patrimonio bajo NIIF</b>	<b><u>5.063.289</u></b>

Estado de situación financiera por liquidez cifras en miles de pesos	Saldos PCGA al 01-01-2010	Ref. (* )	Efectos de la transición a las IFRS	Saldos bajo IFRS al 01-01-2010
<b>Estado de situación financiera</b>				
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	6.055.081		-	6.055.081
Activos por impuestos corrientes	-		-	-
Inventarios	-		-	-
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	-		-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	45.543		-	45.543
Otros activos no financieros	-		-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	415.923		-	415.923
Otros activos financieros	-		-	-
Activos por impuestos diferidos	14.352		-	14.352
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-		-	-
Activos biológicos	-		-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-		-	-
Plusvalía	-		-	-
Propiedad de inversión	-		-	-
Propiedades, planta y equipo neto	3.350		-	3.350
<b>Total de activos</b>	<b><u>6.534.249</u></b>		<b><u>-</u></b>	<b><u>6.534.249</u></b>
<b>Patrimonio y pasivos</b>				
<b>Pasivos</b>				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.053.937		-	1.053.937
Pasivos por impuestos corrientes	114.211	(a)	(612)	113.599
Otros pasivos no financieros	-		-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	219.000		-	219.000
Pasivo por impuestos diferidos	-		-	-
Otros pasivos financieros	11		-	11
Provisiones por beneficios a los empleados	18.000		-	18.000
Otras provisiones	66.413		-	66.413
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-		-	-
<b>Total pasivos</b>	<b><u>1.471.572</u></b>		<b><u>(612)</u></b>	<b><u>1.470.960</u></b>

**SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

**(4) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera**

**(b) Conciliación del Patrimonio y Resultado Neto Determinado de Acuerdo a IFRS y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile (PCGA de Chile), Continuación**

<b>Estado de situación financiera por liquidez cifras en miles de pesos</b>	<b>Saldos PCGA al 01-01-2010</b>	<b>Ref. (*)</b>	<b>Efectos de la transición a las IFRS</b>	<b>Saldos bajo IFRS al 01-01-2010</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital emitido	2.535.939		-	2.535.939
Ganancias (pérdidas) acumuladas	2.465.355	(a)	48.754	2.514.109
Primas de emisión	-		-	-
Acciones propias en cartera	-		-	-
Otras participaciones en el patrimonio	-		-	-
Otras reservas	61.383	(a)	(48.142)	13.241
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>5.062.677</b>		<b>612</b>	<b>5.063.289</b>
Participaciones no controladoras	-		-	-
<b>Patrimonio total</b>	<b>5.062.677</b>		<b>612</b>	<b>5.063.289</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>	<b>6.534.249</b>		<b>-</b>	<b>6.534.249</b>

<b>Estado de situación financiera por liquidez cifras en miles de pesos</b>	<b>Saldos PCGA al 31-12-2010</b>	<b>Ref. (*)</b>	<b>Efectos de la transición a las IFRS</b>	<b>Saldos bajo IFRS al 31-12-2010</b>
<b>Estado de situación financiera</b>				
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	8.230.606		-	8.230.606
Activos por impuestos corrientes	-		-	-
Inventarios	-		-	-
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	-		-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	31.808		-	31.808
Otros activos no financieros	-		-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	136.947		-	136.947
Otros activos financieros	-		-	-
Activos por impuestos diferidos	19.193		-	19.193
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	-		-	-
Activos biológicos	-		-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-		-	-
Plusvalía	-		-	-
Propiedad de inversión	-		-	-
Propiedades, planta y equipo neto	3.708	(a) (b)	(35)	3.673
<b>Total de activos</b>	<b>8.422.262</b>		<b>(35)</b>	<b>8.422.227</b>

**SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

**(4) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera, Continuación**

**(b) Conciliación del Patrimonio y Resultado Neto Determinado de Acuerdo a IFRS y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile (PCGA de Chile), Continuación**

Estado de situación financiera por liquidez cifras en miles de pesos	Saldos PCGA al 31-12-2010	Ref. (*)	Efectos de la transición a las IFRS	Saldos bajo IFRS al 31-12-2010
<b>Patrimonio y pasivos</b>				
<b>Pasivos</b>				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.566.143		-	1.566.143
Pasivos por impuestos corrientes	152.255	(a)	6.777	159.032
Otros pasivos no financieros	-		-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	318.819		-	318.819
Pasivo por impuestos diferidos	-		-	-
Otros pasivos financieros	10		-	10
Provisiones por beneficios a los empleados	19.500		-	19.500
Otras provisiones	76.463		-	76.463
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-		-	-
<b>Total pasivos</b>	<b>2.133.190</b>		<b>6.777</b>	<b>2.139.967</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital emitido	2.599.338		-	2.599.338
Ganancias (pérdidas) acumuladas	3.626.816	(a)	58.121	3.684.937
Primas de emisión	-		-	-
Acciones propias en cartera	-		-	-
Otras participaciones en el patrimonio	-		-	-
Otras reservas	62.918	(a)	(64.933)	(2.015)
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>6.289.072</b>		<b>(6.812)</b>	<b>6.282.260</b>
Participaciones no controladoras	-		-	-
<b>Patrimonio total</b>	<b>6.289.072</b>		<b>(6.812)</b>	<b>6.282.260</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>	<b>8.422.262</b>		<b>(35)</b>	<b>8.422.227</b>

Conciliación entre el resultado del ejercicio bajo PCGA Chilenos y las NIIF por el año terminado al 31 de diciembre de 2010:

	Ref.	M\$
Saldo utilidades acumuladas		93.183
Utilidad del ejercicio		5.088.314
Menos: Provisión dividendos mínimos 30%		(1.554.681)
<b>Total resultado acumulado PCGA</b>		<b>3.626.816</b>
Ajustes:		
Corrección monetaria utilidades acumuladas	(a)	(35.835)
Corrección monetaria ejercicio		94.578
Amortizaciones y depreciaciones	(b)	58
Reajustes pagados		(680)
<b>Total resultado acumulado NIIF</b>		<b>3.684.937</b>

## **SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

### **(4) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera, Continuación**

#### **(a) Corrección Monetaria**

En cumplimiento a lo establecido en el Oficio Circular N°456 del 20 de junio de 2008, se reexpresan en los estados financieros las cifras correspondientes a cuentas de activos, pasivos y patrimonio por concepto de ajustes por corrección monetaria con efectos en patrimonio. Para el Capital, este permanece invariable al 31 de diciembre de 2010, donde los efectos de la Revalorización del Capital del período ha sido registrado con cargo a Otras Reservas. Bajo NIIF, los ajustes por inflación sólo son aceptados en países hiperinflacionarios, donde Chile no califica como tal, según lo establece NIC N°29 (Información financiera en economías hiperinflacionarias).

#### **(b) Ajuste por Depreciación**

Corresponde al recalcular el gasto por depreciación originada por la eliminación de la corrección monetaria del período 2010 de los acuerdo a lo indicado en punto anterior.

### **(5) Administración de Riesgo Financiero**

La presente nota revela las políticas, criterios y procedimientos de gestión de riesgo desarrollados por la Sociedad de acuerdo a la Circular N°1.869.

La función de administración de riesgos busca garantizar que las posiciones tanto propias como de terceros, se mantengan en todo momento dentro de los límites establecidos por la política de cada fondo y de la Administradora. Las unidades de negocios en este aspecto, deben buscar mantener su nivel de operaciones y la toma de riesgos dentro de los límites establecidos. Asimismo, la función de administración de riesgos de la Sociedad busca identificar y monitorear los factores que inciden los riesgos de mercado, de crédito, de liquidez y riesgos fiduciarios propios de la actividad.

Los objetivos, políticas y procedimientos para la administración de riesgos, son aprobados por lo menos en forma anual por el Directorio de la Sociedad Administradora, garantizando la preocupación constante por la administración de riesgo de la institución.

Cabe mencionar que existe una segregación de funciones entre control, riesgo y negocio que garantiza que la función de control se realice en forma autónoma e independiente de las áreas de negociación.

## **SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

### **(5) Administración de Riesgo Financiero, Continuación**

En términos generales, la administración de riesgo integrada contiene políticas de administración de riesgos las cuales están establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos de la Sociedad, planificar, fijar límites y controles de riesgo adecuados para monitorear los riesgos y cumplimiento de las políticas. Estas políticas son definidas por las gerencias de operaciones, informática y administración y finanzas de su Matriz Scotiabank Chile y son aprobadas por el Directorio de su matriz. El cumplimiento de esas políticas es verificado principalmente por la gerencia de riesgo y la gerencia de contraloría de su matriz. La Sociedad tiene políticas de mantener contratos formales y documentados con los clientes, partes relacionadas, comercios y proveedores de servicios, que establecen los términos y condiciones de los servicios a prestar o recibir.

Asimismo, la Sociedad ha desarrollado planes para la identificación y mitigación de los riesgos bajo una perspectiva de “Metodología para la Gestión Integrada de Riesgos”, que considera las mejores prácticas internacionales al respecto. Es un proceso continuo que involucra a todo el personal de la Sociedad, a los procesos de negocio y a agentes externos que participan en el negocio. Dentro de este modelo integral de riesgos, también se considera el riesgo operacional, seguridad informática y prevención del fraude.

#### **5.1 Riesgo Operacional**

El desarrollo de los procesos que sustentan la actividad comercial propia del giro de la Sociedad, así como, aquellos propios de logística de la misma, tienen insertos la probabilidad de ocurrencia de eventos de impacto significativo y que se enmarcan dentro del concepto de Riesgo Operacional, los que deben ser adecuadamente monitoreados y controlados, a objeto de asegurar que el desarrollo de los mismos ocurra bajo un mismo ambiente de control razonable y permitan acotar los riesgos que pudiesen afectar a la compañía, en aspectos regulatorios, financieros, legales y reputacionales

El soporte de este monitoreo y control, está basado en procedimientos, controles y particularmente en nuestra política de riesgo operacional en la que se señalan las directrices para un adecuado acotamiento de los riesgos mencionados precedentemente, y que puedan derivar en situaciones adversas y que deben ser prevenidas y atomizadas cuando se produzcan.

En base a lo anterior, podemos señalar que el principal riesgo operacional de la Administradora corresponde a todos aquellos procesos relacionados con la administración de los fondos mutuos y fondos para la vivienda e inmobiliarios.

## SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

### (5) Administración de Riesgo Financiero, Continuación

#### 5.2 Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito, si bien conceptualmente es importante, no es significativo para la Sociedad. Debido a que los deudores comerciales están asociados a la cuentas por cobrar de remuneraciones que los fondos deben pagar a la Administradora, como así también las comisiones de salida por rescates anticipados. En ambos casos, se recaudan directamente del patrimonio de los fondos, los cuales al ser descontados, en forma directa del patrimonio de cada uno de ellos nos garantiza el correcto ingreso, tanto en montos como en plazos.

#### 5.3 Riesgo de Mercado

Los activos financieros existentes en la Administradora no están afectados por las variables de tipo de cambio, aunque si por los precios y las tasas de interés, las cuales influyen en la valorización tanto de los fondos mutuos como de los depósitos a plazo, la gestión del riesgo se basa en ir monitoreando el comportamiento de las variables asociadas a los instrumentos y de cómo ajustes discretos pueden afectarlos.

A continuación se presenta una sensibilización considerando una disminución en el valor de la cuota de 0,1% y 0,3% para los Fondos Mutuos que posee la Administradora al 31 de diciembre 2011.

<b>Sensibilización FFMM</b>					
<b>0,10%</b>			<b>0,30%</b>		
<b>Saldo cuotas</b>	<b>Valor cuota</b>	<b>Monto M\$</b>	<b>Saldo cuotas</b>	<b>Valor cuota</b>	<b>Monto M\$</b>
1.061.614,78	1.412,06	1.499.064	1.061.614,78	1.409,23	1.496.059
4.492,33	2.893,11	12.997	4.492,33	2.887,31	12.971
6.305,37	2.278,00	14.364	6.305,37	2.273,44	14.335
10.578,92	62.996,32	666.433	10.578,92	62.870,21	665.099
158,53	1.243,76	197	158,53	1.241,27	197
2.649,99	1.428,17	3.785	2.649,99	1.425,31	3.777
13,54	297.589,06	4.029	13,54	296.993,29	4.021
	<b>Total</b>	<b><u>2.200.869</u></b>		<b>Total</b>	<b><u>2.196.459</u></b>
	<b>Pérdida</b>	<b>(2.199)</b>		<b>Pérdida</b>	<b>(6.609)</b>

## **SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

### **(5) Administración de Riesgo Financiero, Continuación**

#### **5.4 Riesgo de Liquidez**

La Administradora al cierre del año 2011 no cuenta con Pasivos Financieros de corto/mediano/largo plazo, los principales pasivos corresponden a cuentas por pagar y provisiones asociadas a proveedores de servicios, junto a la cuenta de impuestos y retenciones. Dado este escenario la gestión del riesgo de liquidez se circunscribe al monitoreo del presupuesto de caja y al manejo de los flujos provenientes de las remuneraciones de los fondos los cuales al ser descontados en forma directa del patrimonio de cada uno de ellos nos garantiza el correcto ingreso, tanto en montos como en plazo.

#### **5.5 Riesgo de Capital**

La gestión de capital que realiza la Administradora está relacionada al cumplimiento de un nivel de endeudamiento que le permite cumplir con la obligación que tiene con terceros, de acuerdo a su objeto social y normativa vigente. El objetivo de la Administradora en relación a la gestión de capital es invertir sus activos en instrumentos altamente líquidos, priorizando un alto grado de liquidez en sus inversiones, potenciar beneficios a terceros, mantener las operaciones diarias y efectuar una eficiente gestión de fondos de terceros.

Los objetivos de la Sociedad son la administración financiera de fondos de terceros a través de fondos mutuos, fondos de inversión y fondos vivienda.

La política de gestión de capital aprobada en directorio de diciembre 2010 señala:

El capital de la Administradora podrá ser invertido en los siguientes instrumentos:

- Cuotas de Fondos Mutuos de Corto plazo. Scotia Clipper, Bandedesarrollo Prioridad, Scotia Proximidad, Scotia Valoriza, Scotia dólar, Bandedesarrollo US\$.
- Instrumentos de Renta Fija del Banco Central de Chile.
- Instrumentos de Renta Fija de la Tesorería General de la Republica.

Se considera sólo mantener posiciones largas en los instrumentos definidos.

## SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

### (5) Administración de Riesgo Financiero, Continuación

#### 5.5 Riesgo de Capital, Continuación

El comité de inversiones efectúa un seguimiento a la inversión realizada en los instrumentos antes mencionados.

- Monedas Autorizadas : CLP, UF (CLF) y US\$
- Máxima Duración : 10 años
- Límites para Cartera Renta Fija :

Para la cartera de Renta Fija los límites serán los siguientes:

Límite Nacional	:	hasta	2.000.000 M\$ CLP
Límite de VaR Renta Fija (diario al 99%)	:		50.000 M\$ CLP
Límite de sensibilidad al punto base (+DV 01)	:		3.000 M\$ CLP
Stop Loss diario (Alerta Temprana – guidance limit)	:		10.000 M\$ CLP
Stop Loss mensual	:		50.000 M\$ CLP

El área de riesgo de mercado controla diariamente su cumplimiento.

### (6) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el detalle de los saldos incluidos y equivalente al efectivo es el siguiente:

	Moneda	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Saldos bancarios	\$	6.642.466	3.719.464	5.651.861
Cuotas de fondos mutuos	\$	1.531.934	4.006.237	-
Cuotas de fondos mutuos	USD	671.134	13.887	208.946
Saldos bancarios	USD	333.192	491.018	194.274
Totales		<u>9.178.726</u>	<u>8.230.606</u>	<u>6.055.081</u>

Para efectos de los estados de flujos de efectivo, se ha considerado como efectivo y equivalente al efectivo la sumatoria del efectivo, saldos en cuentas corrientes bancarias e inversiones en fondos mutuos de renta fija y los instrumentos que tengan alta liquidez, con plazo de vencimiento igual o inferior a tres meses desde su fecha de adquisición.

**SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

**(7) Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas**

(a) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición de las cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas es la siguiente:

(1) El saldo mantenido en cuentas por cobrar a entidades relacionadas corresponde a remuneraciones por administración de los fondos de vivienda:

RUT	Sociedad	Moneda	País de origen	Naturaleza de la relación	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
97.018.000-1	Scotiabank Chile	\$	Chile	Matriz	20.118	31.808	45.543
Totales					<u>20.118</u>	<u>31.808</u>	<u>45.543</u>

(2) El saldo mantenido en cuentas por pagar a entidades relacionadas corresponde a:

RUT	Sociedad	Moneda	País de origen	Naturaleza de la relación		31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
97.018.000-1	Scotiabank Chile	\$	Chile	Matriz	(a)	1.797.889	1.541.225	1.023.070
96.568.550-2	Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	\$	Chile	Coligada	(a)	15.697	13.456	8.932
96.568.550-2	Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	\$	Chile	Coligada	(b)	11.436	11.462	21.935
Totales						<u>1.825.022</u>	<u>1.566.143</u>	<u>1.053.937</u>

(a) Provisión dividendos mínimos.

(b) Comisiones por operaciones de renta fija, variable e intermediación financiera.

(b) Al 31 de diciembre de 2011, las transacciones y saldos con partes relacionadas se detallan a continuación:

Sociedad	RUT	Moneda	País de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/abono M\$
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Arriendo de Oficinas	6.494	(6.494)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Gastos Bancarios	30.065	(30.065)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Administración Recursos Humanos	5.040	(5.040)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Asesoría Administrativa	93.201	(93.201)
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	96568550-2	\$	Chile	Coligada	Comisiones	123.100	(123.100)
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	96568550-2	\$	Chile	Coligada	Terminal Bolsa	2.625	(2.625)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Remuneraciones Fondo de Vivienda Confianza	117.626	117.626
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Remuneraciones Fondo de Vivienda Progreso	4.951	4.951

## SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

### (7) Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas, Continuación

Las transacciones con las partes relacionadas, han sido efectuadas a precios de mercado, no se registran provisiones de incobrabilidad o deterioro de valor sobre saldos por cobrar, y no se han constituido garantías por estas operaciones.

Las remuneraciones de personal clave de la Gerencia llegan a M\$102.299 durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011 y no existe otro tipo de beneficio o compensación comprometida.

No se han registrado préstamos u otro tipo de transacción con socios u otra parte relacionada.

(c) Al 31 de diciembre de 2010, las transacciones y saldos con partes relacionadas se detallan a continuación:

Sociedad	RUT	Moneda	País de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/abono M\$
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Arriendo de Oficinas	6.296	(6.296)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Gastos Bancarios	19.687	(19.687)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Administración Recursos Humanos	4.886	(4.886)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Asesoría Administrativa	90.342	(90.342)
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	96568550-2	\$	Chile	Coligada	Comisiones	137.694	(137.694)
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	96568550-2	\$	Chile	Coligada	Terminal Bolsa	2.961	(2.961)
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Remuneraciones Fondo de Vivienda Confianza	124.483	124.483
Scotiabank Chile	97018000-1	\$	Chile	Matriz	Remuneraciones Fondo de Vivienda Progreso	5.305	5.305

Las transacciones con las partes relacionadas, han sido efectuadas a precios de mercado, no se registran provisiones de incobrabilidad o deterioro de valor sobre saldos por cobrar, y no se han constituido garantías por estas operaciones.

Las remuneraciones de personal clave de la Gerencia llegan a M\$86.303 durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010 y no existe otro tipo de beneficio o compensación comprometida.

No se han registrado préstamos u otro tipo de transacción con socios u otra parte relacionada.

## SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

### (8) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, este rubro está compuesto por los siguientes conceptos:

	Tipo moneda	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010
Remuneraciones por cobrar	\$	50.009	127.495	66.845
Cuentas por cobrar	\$	15.166	4.464	-
Fondos administrados	USD	1.806	3.628	2.724
Comisiones por cobrar	\$	-	858	1.056
Anticipo a proveedores	\$	-	322	19.162
Fondos a rendir	\$	-	180	326.136
Totales		<u>66.981</u>	<u>136.947</u>	<u>415.923</u>

La Sociedad al 31 de diciembre de 2011 y 2010, evaluó y determinó que el monto esperado a recuperar antes de los doce meses corresponde al 100%.

### (9) Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

(a) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad determinó los efectos de impuestos diferidos, los que de acuerdo a las diferencias temporarias, han generado activos por impuestos diferidos.

El detalle de los conceptos y montos incluidos en los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 por impuestos diferidos, es el siguiente:

Diferencias temporarias	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Beneficios a los empleados	14.461	3.315	3.060
Provisión de vacaciones	3.608	12.999	11.292
Cambio tasa ley 20.455 reconstrucción 20%	-	2.879	-
Totales	<u>18.069</u>	<u>19.193</u>	<u>14.352</u>

Con fecha 31 de julio de 2010, el Congreso Nacional aprobó la Ley N°20.455, en la cual, se incorporan modificaciones transitorias a la tasa de impuestos de primera categoría.

**SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

**(9) Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos, Continuación**

Esta nueva normativa consiste en aumentar la tasa de impuesto de primera categoría aplicada a las rentas obtenidas durante los años comerciales 2011 y 2012, quedando en 20% y 18,5% respectivamente, para posteriormente volver a aplicar la tasa de un 17% para los años 2013 en adelante. El cambio de la tasa impositiva es transitorio y producto de lo anterior, los impuestos diferidos han aumentado. El efecto de estos cambios en el gasto por impuesto fue reconocido en la línea de Impuesto a la Renta durante el período actual y se reconocerá de acuerdo a ello en períodos posteriores.

Reconciliación de tasa efectiva	31-12-2011			31-12-2010		
	Utilidad antes de impuesto	Tasa de impuesto %	Monto M\$	Utilidad antes de impuesto	Tasa de impuesto %	Monto M\$
Utilidad	7.512.254	20,00	1.502.451	6.128.811	17,00	1.041.898
Diferencias permanentes		(0,50)	(37.760)		0,02	1.121
Impuestos no reconocidos en años anteriores en resultados		0,01	429		0,00	-
Ajuste Ley N°20.455		0,02	1.465		(0,05)	(2.879)
Subtotal tasa efectiva y gasto (ingreso) por impuesto a la renta año corriente		19,53	<u>1.466.585</u>		16,97	<u>1.040.140</u>
Impuesto único Art. 21			<u>385</u>			<u>357</u>
Total gasto por impuesto renta			<u>1.466.970</u>			<u>1.040.497</u>

**(b) Pasivos por Impuestos Corrientes**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, este rubro está compuesto de acuerdo al siguiente detalle:

	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Provisión impuesto renta	1.465.032	1.044.814	663.936
Impuesto único Art. 21 LIR	385	357	652
Crédito por donaciones	(13.403)	-	-
Pagos provisionales mensuales	(1.393.658)	(880.619)	(550.989)
Retención 4% vencimiento bonos	-	(5.520)	-
Totales	<u>58.356</u>	<u>159.032</u>	<u>113.599</u>

**SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

**(9) Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos, Continuación**

**(c) Impuesto a las Ganancias**

Al 31 de diciembre de 2011 se ha efectuado provisión de impuesto a la renta de primera categoría sobre el resultado devengado del período por M\$1.465.033 (M\$1.044.814 en el año 2010).

La composición del gasto tributario por impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

	<b>31-12-2011</b>	<b>31-12-2010</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(1.465.033)	(1.044.814)
Efectos por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	(1.123)	1.963
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	(429)	(168)
Otros cargos o abonos en la cuenta	(385)	(357)
Efectos en activos o pasivos por impuesto diferido por cambios en la provisión de valuación	-	2.879
<b>Totales</b>	<u><u>(1.466.970)</u></u>	<u><u>(1.040.497)</u></u>

**(10) Equipos**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los equipos de la Sociedad se encuentran valorizados según lo descritos en Nota 3(c) de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Año 2011</b>	<b>Equipos</b>	<b>Muebles, útiles</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>instalaciones</b>	<b>M\$</b>
		<b>M\$</b>	
Costo o costo atribuido:			
Saldo al 1 de enero de 2011	7.524	-	7.524
Adiciones	1.316	-	1.316
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>8.840</u>	<u>-</u>	<u>8.840</u>
Depreciación:			
Saldo al 1 de enero de 2011	(3.851)	-	(3.851)
Depreciación del ejercicio	(2.604)	-	(2.604)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>(6.455)</u>	<u>-</u>	<u>6.455</u>
Valor en libros:			
Al 1 de enero de 2011	3.673	-	3.673
Al 31 de diciembre de 2011	<u>2.385</u>	<u>-</u>	<u>2.385</u>

**SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

**(10) Equipos, Continuación**

<b>Año 2010</b>	<b>Equipos M\$</b>	<b>Muebles, útiles instalaciones M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Costo o costo atribuido:			
Saldo al 1 de enero de 2010	107.450	53.771	161.221
Adiciones	3.013	-	3.013
Castigos	<u>(102.939)</u>	<u>(53.771)</u>	<u>(156.710)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>7.524</u>	<u>-</u>	<u>7.524</u>
Depreciación:			
Saldo al 1 de enero de 2010	(104.100)	(53.771)	(157.871)
Depreciación del ejercicio	(2.690)	-	(2.690)
Castigos	<u>102.939</u>	<u>53.771</u>	<u>156.710</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>(3.851)</u>	<u>-</u>	<u>(3.851)</u>
Valor en libros:			
Al 1 de enero de 2010	3.350	-	3.350
Al 31 de diciembre de 2010	<u>3.673</u>	<u>-</u>	<u>3.673</u>

**(11) Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Pagar**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, este rubro está compuesto de los siguientes conceptos:

	<b>Moneda</b>	<b>31-12-2011 M\$</b>	<b>31-12-2010 M\$</b>	<b>01-01-2010 M\$</b>
IVA débito fiscal, neto (a)	\$	114.473	156.702	90.037
Pago provisional mensual (a)	\$	97.875	102.948	49.944
Cuentas por pagar	\$	74.177	28.340	50.794
Impuesto único a los trabajadores (a)	\$	24.875	19.477	17.338
Cotizaciones previsionales (b)	\$	7.715	7.929	7.594
Retenciones APV (a)	\$	5.002	2.539	2.516
Documentos caducados	\$	777	777	777
Impuesto segunda categoría (a)	\$	<u>-</u>	<u>107</u>	<u>-</u>
Totales		<u>324.894</u>	<u>318.819</u>	<u>219.000</u>

(a) Obligaciones con la Tesorería General de la República con vencimiento menor a noventa días.

(b) Obligaciones con instituciones previsionales y de salud con vencimiento menor a noventa días.

La Sociedad al 31 de diciembre de 2011 y 2010, evaluó y determinó que el monto esperado a pagar antes de los doce meses, corresponde a su totalidad, con excepción de los documentos caducados por un monto total de M\$777.

## SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

### (12) Provisiones por Beneficios a los Empleados

Al 31 de diciembre de 2011 la Sociedad ha provisionado el monto de M\$19.500 en beneficio al cumplimiento de metas y desempeño pagados a los empleados al año siguiente.

Al 31 de diciembre de 2010, dicha provisión fue por el monto de M\$19.500.

Al 1 de enero de 2010, la provisión fue por el monto de M\$18.000.

### (13) Capital

#### (a) Capital

El capital de la Sociedad, el cual se encuentra totalmente suscrito y pagado, está representado por 1.155.351 acciones de una única serie sin valor nominal. Este monto asciende a M\$2.599.338.

#### (b) Distribución de accionistas

Accionistas	2011		2010	
	N° acciones	%	N° acciones	%
Scotiabank Chile	1.145.351	99,13	1.145.351	99,13
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	<u>10.000</u>	<u>0,87</u>	<u>10.000</u>	<u>0,87</u>
Totales	<u>1.155.351</u>	<u>100,00</u>	<u>1.155.351</u>	<u>100,00</u>

### (14) Ganancias Acumuladas

#### (a) Distribución de dividendos

(a.1) En junta ordinaria de accionistas celebrada el 28 de abril de 2011, se acordó un reparto de utilidades a prorrata de sus participaciones accionarias ascendente a M\$5.088.314, el dividendo por acción fue de M\$4.404128, el detalle es el siguiente:

Accionistas	2011	
	N° acciones	M\$
Scotiabank Chile	1.145.351	5.044.273
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	<u>10.000</u>	<u>44.041</u>
Totales	<u>1.155.351</u>	<u>5.088.314</u>

## SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

### (14) Ganancias Acumuladas, Continuación

#### (a) Distribución de dividendos, Continuación:

(a.2) En junta ordinaria de accionistas celebrada el 28 de abril de 2010, se acordó un reparto de utilidades a prorrata de sus participaciones accionarias ascendente a M\$3.440.008, el dividendo por acción fue de M\$2.97746, el detalle es el siguiente:

Accionistas	2010	
	N° acciones	M\$
Scotiabank Chile	1.145.351	3.410.233
Scotia Corredora de Bolsa Chile S.A.	10.000	29.775
Totales	<u>1.155.351</u>	<u>3.440.008</u>

#### (b) Provisión dividendos mínimos:

De acuerdo a lo establecido por el Artículo N°79 de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, se provisionó en el año 2011 un dividendo mínimo correspondiente al 30% del resultado del ejercicio ascendente a M\$1.813.586 (M\$1.554.681 en el año 2010).

### (15) Ingresos de Explotación

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad registra ingresos de explotación de acuerdo al siguiente detalle:

Ingresos de actividades ordinarias	2011 M\$	2010 M\$
Remuneraciones fondos mutuos	8.912.657	7.576.187
Remuneraciones fondos de vivienda	122.578	129.788
Comisiones por rescates	69.054	53.705
Remuneraciones fondos inmobiliarios	-	96.665
Totales	<u>9.104.289</u>	<u>7.856.345</u>

## SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

### (16) Otros Ingresos por Naturaleza

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición de este rubro es la siguiente:

<b>Conceptos</b>	<b>2011 M\$</b>	<b>2010 M\$</b>
Otras recuperaciones operacionales	5.670	-
Diferencia de rentabilidad fondos	246	2.240
Recuperación gastos de auditoría fondos inmobiliarios	-	11.879
Intereses cuotas de fondos mutuos	123.380	47.158
Otros ingresos	-	976
<b>Totales</b>	<b>129.296</b>	<b>62.253</b>

### (17) Gastos por beneficios a los empleados

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición de este rubro es la siguiente:

<b>Conceptos</b>	<b>2011 M\$</b>	<b>2010 M\$</b>
Remuneraciones	506.417	458.057
Comisiones fuerza de ventas	255.081	253.505
Otros beneficios	109.377	78.586
Leyes sociales	16.657	15.255
Gratificaciones	14.536	15.270
Seguro de vida y salud	7.936	9.895
Vacaciones por finiquito	2.691	2.958
Vacaciones	1.709	10.050
Uniformes del personal	409	682
Indemnización	-	9.440
<b>Totales</b>	<b>914.813</b>	<b>853.698</b>

## SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

### (18) Otros Gastos por Naturaleza

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición de este rubro es la siguiente:

<b>Conceptos</b>	<b>2011 M\$</b>	<b>2010 M\$</b>
Comisiones Corredores de Bolsa	175.345	151.628
Gastos generales	172.499	155.361
Servicios Scotiabank	98.241	95.228
Servicios auxiliares tesorería	84.745	79.339
Honorarios	63.919	61.444
Gastos custodia valores	59.231	47.530
Patentes	39.762	31.148
Costo archivo	24.729	25.191
Cuotas Asociación Gremial	16.235	14.978
Arriendo Scotiabank	6.494	6.296
Impuesto de timbres y estampillas	710	9.460
Totales	<u>741.910</u>	<u>677.603</u>

### (19) Otras Ganancias

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición de este rubro es la siguiente:

<b>Conceptos</b>	<b>2011 M\$</b>	<b>2010 M\$</b>
Crédito donación año tributario 2011	12.638	-
Devolución licencias médicas	999	450
Totales	<u>13.637</u>	<u>450</u>

### (20) Diferencia de Cambio

<b>Conceptos</b>	<b>2011 M\$</b>	<b>2010 M\$</b>
Cuotas de fondos mutuos en dólares	58.396	(2.124)
Cuentas corrientes en dólares	27.882	(41.109)
Reajustes ganados	6.776	-
Remuneraciones fondo mutuos en dólares	(15)	(29)
Reajustes pagados	(2.038)	-
Totales	<u>91.001</u>	<u>(43.262)</u>

## SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

### (21) Contingencias y Restricciones

#### (a) Garantías de Fondos

En cumplimiento con lo dispuesto en los Artículos N°226 y siguientes de la Ley N°18045, Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., ha designado a Scotiabank Chile como representante de los beneficiarios. Las garantías se constituyeron en Scotiabank Chile, tomando boletas de garantía bancaria de acuerdo al siguiente detalle:

Beneficiario	N° boleta	Monto boleta	Vencimiento
Fondo Mutuo Scotia Valoriza	96972	UF 63.117,9279	10/01/2012
Fondo Mutuo Scotia Clipper	96967	UF 56.182,5222	10/01/2012
Fondo Mutuo Banderarrollo Prioridad	96977	UF 50.776,6994	10/01/2012
Fondo Mutuo Scotia Optimo	96970	UF 33.569,9632	10/01/2012
Fondo Mutuo Scotia Dólar	96973	UF 27.502,9113	10/01/2012
Fondo Mutuo Scotia Proximidad	96978	UF 23.763,6018	10/01/2012
Fondo Mutuo Scotia Patrimonio Acciones	96969	UF 23.744,7688	10/01/2012
Fondo Mutuo Scotia Global Retail	96976	UF 10.895,6579	10/01/2012
Fondo Mutuo Banderarrollo Activo	96981	UF 11.838,1259	10/01/2012
Fondo Mutuo Scotia Mixto	96974	UF 10.808,7271	10/01/2012
Fondo Mutuo Scotia Leader	96968	UF 10.000,0000	10/01/2012
Fondo Mutuo Scotia Global Acciones	96971	UF 10.000,0000	10/01/2012
Fondo Mutuo Scotia Acciones Nacionales	96975	UF 10.000,0000	10/01/2012
Fondo Mutuo Scotia Global Commodities	96986	UF 10.000,0000	10/01/2012
Fondo Vivienda Confianza	96983	UF 10.000,0000	10/01/2012
Fondo Vivienda Progreso	96984	UF 10.000,0000	10/01/2012
Fondo Mutuo Banderarrollo Dólar	96980	UF 10.000,0000	10/01/2012
Fondo Mutuo Banderarrollo Permanencia	96982	UF 10.000,0000	10/01/2012
Fondo Mutuo Banderarrollo Mediano Plazo	96979	UF 10.000,0000	10/01/2012
Fondo Mutuo Scotia Asia	98432	UF 10.000,0000	10/01/2012
Fondo Mutuo Scotia Latinoamérica	98433	UF 10.000,0000	10/01/2012

#### (b) Garantías Indirectas

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad no ha otorgado garantías indirectas.

#### (c) Juicios y otras Acciones Legales

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad no mantiene juicios u otras acciones legales con terceros.

#### (d) Otras Contingencias o Restricciones que Informar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad no tiene otras contingencias o restricciones que informar.

## SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

### (22) Normas Especiales de la Sociedad

De acuerdo al Artículo N°7 del DL 1.328, sobre administración de fondos mutuos, las Sociedades administradoras de fondos mutuos deberán mantener un capital pagado no inferior a UF10.000.

Por otra parte, las Sociedades administradoras deberán constituir una garantía por fondo administrado, en beneficio de cada fondo, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones de administración. Dicha garantía será por un monto inicial de UF10.000 y podrá constituirse en dinero efectivo, boleta bancaria o póliza de seguro.

El monto de la garantía deberá actualizarse anualmente para cada fondo, de manera que dicho monto sea siempre equivalente a lo menos a UF10.000 ó al 1% del patrimonio promedio diario del fondo que se trate, correspondiente al año calendario anterior, si éste resulta mayor.

Al 31 de diciembre de 2011 estas garantías se encuentran constituidas por boletas de garantía bancaria emitidas por Scotiabank Chile, de acuerdo a los promedios diarios administrados durante el año 2010, según el cuadro adjunto.

Fondos Administrativos	Patrimonio promedio diario	
	M\$	UF
Fondo Mutuo Scotia Clipper	109.584.265	5.078.457
Fondo Mutuo Scotia Valoriza	123.111.805	5.705.363
Fondo Mutuo Banderarrollo Prioridad	99.040.183	4.589.813
Fondo Mutuo Scotia Optimo	65.478.366	3.034.460
Fondo Mutuo Scotia Dólar	53.644.553	2.486.046
Fondo Mutuo Scotia Proximidad	46.351.013	2.148.042
Fondo Mutuo Scotia Patrimonio Acciones	46.314.279	2.146.340
Fondo Mutuo Banderarrollo Activo	23.090.318	1.070.073
Fondo Mutuo Scotia Global Retail	21.252.030	984.882
Fondo Mutuo Scotia Mixto	21.082.471	977.024
Fondo Mutuo Banderarrollo Mediano Plazo	15.143.174	701.779
Fondo Mutuo Scotia Global Acciones	11.616.994	538.366
Fondo Mutuo Scotia Acciones Nacionales	10.890.092	504.679
Fondo Mutuo Scotia Leader	6.158.400	285.398
Fondo Mutuo Scotia Global Commodities	4.178.229	193.631
Fondo Mutuo Banderarrollo Dólar	3.814.507	176.775
Fondo Mutuo Banderarrollo Permanencia	3.631.796	168.308
Suma de los patrimonios promedios diarios	<u>664.382.475</u>	<u>30.789.436</u>
1% de la suma de los patrimonios promedios diarios	<u>6.643.825</u>	<u>307.894</u>
Mínimo para constituirse	<u>222.940</u>	<u>10.000</u>
Mínimo exigido	<u>222.940</u>	<u>10.000</u>

## SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

### (23) Medio Ambiente

Dado que la Sociedad no tiene procesos productivos y por la naturaleza de su industria, no se ve afectada por los conceptos de protección del medio ambiente.

### (24) Hechos Relevantes

En sesión extraordinaria de Directorio de fecha 4 de enero de 2010, de conformidad a lo dispuesto en la letra b) del inciso segundo del Artículo N°147 de la Ley N°18.046, se acordó fijar la siguiente política general de habitualidad, que permite celebrar operaciones con partes relacionadas sin los requisitos y procedimientos mencionados en los numerales 1) a 7) del inciso primero del citado Artículo N°147 de la Ley N°18.046:

Se consideran habituales todas aquellas operaciones y contratos con partes relacionadas que directa o indirectamente tengan por objeto el ejercicio y cumplimiento del giro social, tales como: aportes y rescates; la compra, venta y comercialización de fondos mutuos regidos por el decreto Ley N°1.328, de fondos de inversión regidos por la Ley N°18.815, de fondos para la vivienda regidos por la Ley N°19.281 y de cualquier otro fondo cuya fiscalización se ha encomendado a la Superintendencia de Valores y Seguros; la celebración de contratos de agente colocador; la contratación de servicios para la distribución de los productos y fondos que administra la compañía; la contratación de servicios y asesorías en materias financieras, informáticas, contables, de auditorías, administrativas, tributarias, legales y de marketing; la realización de todo clase de operaciones financieras con bancos y entidades financieras de cualquier naturaleza; la celebración de contratos de mandatos y encargos; la contratación de seguros de todo tipo; las operaciones de bolsa, de compra y venta de acciones y de todo tipo de valores, moneda extranjera, derivados (forwards, swaps, opciones); y servicios de custodia de valores.

Con fecha 26 de marzo de 2010, en sesión de Directorio, se ha incorporado al Directorio de la Sociedad el señor Cristián Jiménez Pfingsthorn, asumiendo el cargo de Director, en reemplazo de don Javier Arriagada Díaz, cuya renuncia fue informada a esa Superintendencia con fecha 29 de diciembre de 2009.

Del mismo modo, se comunica que en la misma reunión antes indicada, se ha designado al señor Pío Rosell Villavicencio como Director y Vicepresidente de la Sociedad, en reemplazo del señor Luis Enrique Roselló Borda, quien ha cesado en dicho cargo.

En junta extraordinaria de accionistas de la Sociedad celebrada el 28 de abril de 2010, se eligió el nuevo Directorio de la Sociedad, que ejercerá durante los próximos tres años, de acuerdo a los estatutos de la Sociedad y la ley.

Conforme a lo anterior, el Directorio quedó integrado por las siguientes personas; Francisco Javier Sardón de Taboada, Pío Rosell Villavicencio, Cristián Jiménez Pfingsthorn, Héctor Pérez Osorio y Luis Hernán Caballero Cresta.

## **SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

### **(24) Hechos Relevantes, Continuación**

Con fecha 19 de abril de 2011, se comunica renuncia al cargo de Director de esta administradora por parte del señor Luis Hernán Caballero Cresta. Oportunamente se informará cualquier decisión que adopte el Directorio o la Junta Ordinaria de Accionistas, según sea el caso, en relación a la designación de un reemplazante.

Con fecha 26 de agosto de 2011, se comunica como hecho esencial que en sesión ordinaria celebrada el día 23 de agosto se ha designado como director de Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. a doña María Isabel Aranda Ramírez, en reemplazo de don Héctor Pérez Osorio quien, en la misma fecha, ha presentado su renuncia al cargo. La persona designada como nuevo director, se desempeñará en su cargo hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.

Con fecha 4 de octubre de 2011, la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante Oficio Ordinario N°25.780, comunicó a la Sociedad una serie de observaciones a los estados financieros preliminares, denominados estados financieros “pro-forma”, al 31 de diciembre de 2010. Dichas observaciones están referidas principalmente al mejoramiento de revelaciones requeridas por la normativa, para incorporar información complementaria y otros aspectos formales, sin afectar sustancialmente la información contenida en los estados financieros preliminares, presentados originalmente, considerados en su conjunto.

Las modificaciones sugeridas consideran la revelación del dividendo mínimo del 30% de las utilidades líquidas del ejercicio, de acuerdo a lo establecido en la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, cuyo monto al cierre del ejercicio asciende a M\$1.554.681.

Consecuentemente, en esta nueva versión de los estados financieros se han modificado determinados aspectos de forma y la información revelada en algunas notas, tales como las Notas 2, 3, 4, 5, 7, 10, 11, 15 y 20, y adicionalmente, la incorporación de las Notas 6, 8, 9 y 21 para una mejor interpretación de la información.

Con fecha 19 de octubre de 2011, se comunica como hecho esencial que en sesión ordinaria celebrada el día 14 de octubre se ha designado como director de Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. a don Jorge Sierra Bravo, en reemplazo de don Albert Lucien Rajotte quien, en la misma fecha, ha cesado en dicho cargo.

La persona designada como nuevo director, se desempeñará en su cargo hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.

### **(25) Sanciones**

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, Scotia Administradora General de Fondos Chile S. A., sus directores y administradores, no han sido objeto de sanciones de la Superintendencia de Valores y Seguros o de otras autoridades administrativas.

## SCOTIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS CHILE S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010

### (26) Hechos Posteriores

Con fecha 4 de enero de 2012 Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. renovó las garantías hasta el 10 de enero de 2013, por cada uno de los fondos administrados, a favor de Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., quien actúa como representante de los beneficiarios, cumpliendo así con el Artículo Nos.226 y 227 de la ley N°18.045 y la Norma de Carácter General N°125 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Las garantías constituidas por los fondos administrados, mediante boletas de garantía con el Banco Scotiabank Chile, corresponden a un total de UF443.505,1996.

En opinión de la Administración de la Sociedad, entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no existen otros hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellas presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.



---

Fabio Valdivieso Rojas  
Gerente General



---

Paola Vera Nayán  
Contador General